

EFG Investment (Luxembourg) S.A.

Société anonyme

56 Grand Rue, L-1660 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg : B 104454

RESOLUTIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE

Numéro 3982. du 30 décembre 2016

In the year two thousand and sixteen, on the thirtieth day of December, before Maître **Jean-Paul Meyers**, notary residing in Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of Luxembourg,

THERE APPEARS:

EFG International AG, a Swiss *Aktiengesellschaft*, with registered office at Bleicherweg 8, 8001 Zürich, Switzerland (the **Sole Shareholder**),

here represented by Mr. Serge BERNARD, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of an "ad hoc" power of attorney given under private seal, which power of attorney, after being signed "ne varietur" by the representative of the appearing party and the undersigned notary, will remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The Sole Shareholder, represented as stated above, requests the undersigned notary to record the following:

That the present deed replaces, invalidates and overrides completely the extraordinary general assembly of EFG Investment (Luxembourg) S.A. held on 16 December 2016.

I. The Sole Shareholder holds all the shares of **EFG Investment (Luxembourg) S.A.**, a public limited liability company (*société anonyme*) incorporated and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 56 Grand Rue, L-1660 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, and registered with the Luxembourg trade and companies register (*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*) under registration number B 104.454 (the **Company**). The Company was incorporated on 26 November 2004 pursuant to a deed of Maître Gérard Lecuit, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, published in the Luxembourg official gazette (*Journal Officiel du Grand-Duché*

de Luxembourg, Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations) (the **Official Gazette**) number 147 dated 17 February 2005. The articles of association of the Company (the **Articles**) have been amended for the last time pursuant to a deed of Maître Gérard Lecuit, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, dated 27 March 2012, published in the Official Gazette number 1326 dated 29 May 2012.

II. The Sole Shareholder exercises the powers of the general meeting of the Company, in accordance with article 67(1) the Luxembourg act of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the **Companies Act**), and wishes to pass resolutions on the following items:

- (1) Reclassification of the class A shares, class B shares and class C shares of the Company into ordinary shares of the Company without nominal value, without cancellation of any shares;
- (2) Reduction of the share capital of the Company from its current amount of EUR 579,803,025 (five hundred seventy nine million eight hundred and three thousand twenty five euro) to EUR 317,846,984 (three hundred seventeen million eight hundred forty-six thousand nine hundred eighty-four euro), without cancellation of any shares for the purpose of absorbing losses of the Company;
- (3) Reduction of the share capital of the Company from its then current amount of EUR 317,846,984 (three hundred seventeen million eight hundred forty-six thousand nine hundred eighty-four euro) to EUR 78,899,200 (seventy-eight million eight hundred ninety-nine thousand two hundred euro), by way of cancellation of 20,036,153 (twenty million thirty-six thousand one hundred fifty-three) ordinary shares in the Company and distribution of the capital reduction amount;
- (4) Subsequent amendment of the first paragraph of article 5.1 of the articles of association of the Company in order to reflect the changes specified under the above items;
- (5) Amendment of article 2.1 of the articles of association of the Company in order to authorise the board of directors of the Company to transfer the registered office of the Company to any municipality in Luxembourg;
- (6) Amendment of article 8.4 of the articles of association of the Company in order to remove the date and time of the annual

general meeting of the Company;

- (7) Amendment of article 16.3 of the articles of association of the Company in order to reflect the amended legal provisions of Luxembourg law regarding directors' conflicts of interest; and
- (8) Miscellaneous.

III. The Sole Shareholder hereby takes the following resolutions:

FIRST RESOLUTION

The Sole Shareholder resolves to (i) create a new class of shares of the Company, being the ordinary shares (the **Ordinary Shares**) which will have such rights and obligations as are set out in the Articles, as amended pursuant to this deed and (ii) reclassify the 500 (five hundred) issued class A shares, the 2 (two) class B shares and the 23,191,619 (twenty-three million one hundred ninety-one thousand six hundred nineteen) class C shares, with a nominal value of EUR 25 (twenty-five euros) each, into 23,192,121 (twenty-three million one hundred ninety-two thousand one hundred twenty-one) Ordinary Shares of the Company, without cancellation of shares (the **Conversion**).

SECOND RESOLUTION

In order to absorb losses of the Company as shown in the audited annual accounts of the Company for the financial year ending on 31 December 2015, being of an amount of EUR 261,956,041 (two hundred sixty-one million, nine hundred fifty-six thousand forty-one euros) (the **Losses**), the Sole Shareholder resolves to reduce the share capital of the Company from its current amount of EUR 579,803,025 (five hundred seventy nine million eight hundred and three thousand twenty five euro) to EUR 317,846,984 (three hundred seventeen million eight hundred forty-six thousand nine hundred eighty-four euro), without cancellation of any shares for the purpose of absorbing the Losses of the Company (the **Absorption of Losses**).

THIRD RESOLUTION

Following the Absorption of Losses, the Sole Shareholder resolves to further reduce the share capital of the Company from the amount of EUR 317,846,984 (three hundred seventeen million eight hundred forty-six thousand nine hundred eighty-four euro) to EUR 78,899,200 (seventy-eight million eight hundred ninety-nine thousand two hundred euro) by way of cancellation of 20,036,153 (twenty million thirty-six thousand one hundred fifty-three) Ordinary Shares (the **Capital Reduction**), and subsequent allocation of an amount of EUR 238,947,784 (two hundred thirty-eight million nine hundred

forty-seven thousand seven hundred eighty-four euro) to a freely distributable reserve of the Company.

FOURTH RESOLUTION

The Sole Shareholder resolves to amend article 5.1 of the Articles in order to reflect the Conversion, the Absorption of Losses and the Capital Reduction so that it shall henceforth read as follows:

"Art. 5. Share capital.

5.1 The subscribed share capital is set at EUR 78,899,200 (seventy-eight million eight hundred ninety-nine thousand two hundred euro), represented by 3,155,968 (three million one hundred fifty-five thousand nine hundred sixty-eight) ordinary shares."

FIFTH RESOLUTION

The Sole Shareholder resolves to amend article 2.1 of the Articles so that it shall henceforth read as follows:

*"2.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (**Luxembourg**). It may be transferred within the boundaries of the municipality or to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the board of directors of the Company (the **Board**), who will then be authorised to amend the articles of association of the Company (the **Articles**) to reflect the completion of the transfer."*

SIXTH RESOLUTION

The Sole Shareholder resolves to amend article 8.4 of the Articles so that it shall henceforth read as follows:

"8.4 The annual General Meeting shall be held, in accordance with Luxembourg law, in the Grand Duchy of Luxembourg within six months after the close of the accounting year of the Company at the registered office of the Company or at such other place in the municipality of the registered office as may be specified in the convening notice of the meeting."

SEVENTH RESOLUTION

The Sole Shareholder resolves to amend article 16.3 of the Articles so that it shall henceforth read as follows:

"16.3 In the event that a director of the Company has, directly or indirectly, a financial interest opposite to the interest of the Company in any transaction of the Company that is submitted to the approval of the Board, such director shall make known to the Board such opposite

interest at that board meeting and shall cause a record of his statement to be included in the minutes of the meeting. The director may not take part in the deliberations relating to that transaction and may not vote on the resolutions relating to that transaction. The transaction, and the director's interest therein, shall be reported to the next following General Meeting. Where, by reason of a conflicting interest, the number of directors required in order to validly deliberate and vote is not met, the Board may decide to submit the decision on this specific item to the General Meeting."

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that at the request of the proxyholder of the Sole Shareholder, the present deed is worded in English followed by a French version. At the request of the same proxyholder of the Sole Shareholder and in case of divergences between the English and French versions, the English version will prevail.

Whereof the present notarial deed is drawn up in Esch-sur-Alzette in the office of the enacting notary, Grand Duchy of Luxembourg, on the day named at the beginning of this notarial deed.

This notarial deed, having been read to the proxyholder of the Sole Shareholder, who is known to the notary by his/her surname, name, civil status and residences, the said proxyholder of the Sole Shareholder signs the present deed together with the notary.

SUIT LA VERSION FRANÇAISE DU TEXTE QUI PRÉCÈDE :

L'an deux mille seize, le trentième jour du mois de décembre,
par devant Maître **Jean-Paul Meyers**, notaire résidant à Esch-sur-Alzette, au Grand-Duché de Luxembourg,

A COMPARU :

EFG International AG, une société anonyme (*Aktiengesellschaft*) régie par le droit suisse, ayant son siège social à Bleicherweg 8, 8001 Zürich, en Suisse (**l'Actionnaire Unique**),

ici dûment représentée par M. **Serge BERNARD**, juriste, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration « *ad hoc* » donnée sous seing privé, laquelle procuration, paraphée "*ne varietur*" par le représentant de la partie comparante et le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte pour être soumise avec celui-ci aux formalités de l'enregistrement.

L'Actionnaire Unique, représenté comme indiqué ci-dessus, a requis le notaire instrumentaire de prendre acte de ce qui suit :

Que le présent acte remplace, invalide et annule intégralement l'assemblée générale extraordinaire de EFG Investment (Luxembourg) S.A. tenue en date du 16 décembre 2016.

I. que l'Actionnaire Unique détient l'intégralité des actions de **EFG Investment (Luxembourg) S.A.**, une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 56 Grand Rue, L-1660 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 104.454 (la **Société**). La Société a été constituée le 26 novembre 2004 en vertu d'un acte de Maître Gérard Lecuit, notaire résidant à Luxembourg, au Grand-Duché de Luxembourg, publié au *Journal Officiel du Grand-Duché de Luxembourg, Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (le **Mémorial C**) sous le numéro 147 daté du 17 février 2005. Les statuts de la Société (les **Statuts**) ont été modifiés pour la dernière fois en vertu d'un acte de Maître Gérard Lecuit, notaire résidant à Luxembourg, au Grand-Duché de Luxembourg, daté du 27 mars 2012 et publié au Mémorial C sous le numéro 1326 en date du 29 mai 2012.

II. que l'Actionnaire Unique exerce les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale de la Société, conformément à l'article 67(1) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la **Loi de 1915**), et souhaite passer des résolutions sur les points suivants de l'ordre du jour :

- (i) Reclassification des actions de classe A, des actions de classe B et des actions de classe C de la Société en actions ordinaires sans valeur nominale de la Société sans annulation d'action ;
- (ii) Réduction du capital social de la Société afin de le faire passer de son montant actuel de EUR 579.803.025 (cinq cent soixante-dix-neuf millions huit cent trois mille vingt-cinq euros) à un montant de EUR 317.846.984 (trois cent dix-sept millions huit cent quarante-six mille neuf cent quatre-vingt-quatre euros), sans annulation d'actions dans le cadre de l'absorption des pertes de la Société ;
- (iii) Réduction du capital social de la Société afin de le faire passer de son nouveau montant de EUR 317.846.984 (trois cent dix-sept millions huit cent quarante-six mille neuf cent quatre-vingt-quatre euros) à un montant de EUR 78.899.200 (soixante-dix-huit millions huit cent quatre-vingt-dix-neuf mille deux cents euros), au moyen de l'annulation de 20.036.153 (vingt millions

- trente-six mille cent cinquante-trois) actions ordinaires de la Société et distribution du montant de la réduction de capital ;
- (iv) Modification consécutive du premier paragraphe de l'article 5.1 des statuts de la Société afin d'y refléter les modifications mentionnées ci-dessus ;
 - (v) Modification de l'article 2.1 des statuts de la Société afin d'autoriser le conseil d'administration de la Société à transférer le siège social de la Société dans toute autre commune du Luxembourg ;
 - (vi) Modification de l'article 8.4 des statuts de la Société afin d'y supprimer la date et l'heure de l'assemblée générale annuelle de la Société ;
 - (vii) Modification de l'article 16.3 des statuts de la Société afin d'y refléter les nouvelles dispositions légales de la loi luxembourgeoise sur les conflits d'intérêts des administrateurs ;
et
 - (viii) divers.

III. L'Actionnaire Unique a pris les résolutions suivantes :

PREMIERE RESOLUTION

L'Actionnaire Unique décide (i) de créer une nouvelle classe d'actions de la Société, les actions ordinaires (les **Actions Ordinaires**), qui disposeront des droits et obligations décrits dans les Statuts, tels que modifiés en vertu du présent acte, et (ii) de re-classifier les 500 (cinq cents) actions de classe A émises, les 2 (deux) actions de classe B et les 23.191.619 (vingt-trois millions cent quatre-vingt-onze mille six cent dix-neuf) actions de classe C, ayant une valeur nominale de EUR 25 (vingt-cinq euros) chacune, en 23.192.121 (vingt-trois millions cent quatre-vingt-douze mille cent vingt-et-un) Actions Ordinaires de la Société, sans annuler d'action (la **Conversion**).

DEUXIEME RESOLUTION

Afin d'absorber les pertes de la Société, telles qu'elles apparaissent dans les comptes annuels audités de la Société au 31 décembre 2015, s'élevant à un montant de EUR 261.956.041 (deux cent soixante-et-un millions neuf cent cinquante-six mille quarante-et-un euros) (les **Pertes**), l'Actionnaire Unique décide de réduire le capital social de la Société de son montant actuel de EUR 579.803.025 (cinq cent soixante-dix-neuf millions huit cent trois mille vingt-cinq euros) à un montant de EUR 317.846.984 (trois cent dix-sept millions huit cent quarante-six mille neuf cent quatre-vingt-quatre euros), sans annuler

aucune action pour absorber les Pertes de la Société (**l’Absorption des Pertes**).

TROISIEME RESOLUTION

A la suite de l’Absorption des Pertes, l’Actionnaire Unique décide de réduire à nouveau le capital social de la Société afin de le porter de son nouveau montant de EUR 317.846.984 (trois cent dix-sept millions huit cent quarante-six mille neuf cent quatre-vingt-quatre euros) à un montant de EUR 78.899.200 (soixante-dix-huit millions huit cent quatre-vingt-dix-neuf mille deux cents euros) au moyen de l’annulation de 20.036.153 (vingt millions trente-six mille cent cinquante-trois) Actions Ordinaires (**la Réduction de Capital**), et d’affecter consécutivement un montant de EUR 238.947.784 (deux cent trente-huit millions neuf cent quarante-sept mille sept cent quatre-vingt-quatre euros) à une réserve librement distribuable de la Société.

QUATRIEME RESOLUTION

L’Actionnaire Unique de la Société décide de modifier l’article 5.1 des Statuts afin d’y refléter la Conversion, l’Absorption des Pertes et la Réduction de Capital de sorte qu’il aura désormais la teneur suivante :

"Art. 5. Capital social.

5.1 Le capital social souscrit est établi à un montant de EUR 78.899.200 (soixante-dix-huit millions huit cent quatre-vingt-dix-neuf mille deux cents euros), représenté par 3.155.968 (trois millions cent cinquante-cinq mille neuf cent soixante-huit) actions ordinaires."

CINQUIEME RESOLUTION

L’Actionnaire Unique décide de modifier l’article 2.1 des Statuts de sorte qu’il sera désormais libellé comme suit :

*"2.1 Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, au Grand-Duché de Luxembourg (**Luxembourg**). Il pourra être transféré dans les limites de la commune ou dans tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg en vertu d’une résolution du conseil d’administration de la Société (le **Conseil**), qui sera dès lors autorisé à modifier les statuts de la Société (les **Statuts**) afin d’y refléter le transfert de siège social."*

SIXIEME RESOLUTION

L’Actionnaire Unique décide de modifier l’article 8.4 des Statuts de sorte qu’il sera désormais libellé comme suit :

"8.4 Conformément à la loi luxembourgeoise, l’Assemblée Générale annuelle se tiendra au Grand-Duché de Luxembourg dans les six mois

suivant la date de clôture de l'exercice social de la Société au siège social de la Société ou à tout autre endroit dans la commune du siège social de la Société indiqué dans l'avis de convocation à l'assemblée. Si le jour choisi n'est pas un jour ouvré bancaire au Luxembourg, l'Assemblée Générale se tiendra le jour ouvré suivant."

SEPTIEME RESOLUTION

L'Actionnaire Unique décide de modifier l'article 16.3 des Statuts de sorte qu'il sera désormais libellé comme suit :

"16.3 S'il s'avère qu'un administrateur de la Société a un intérêt financier directement ou indirectement opposé à l'intérêt de la Société, dans tout type d'opération soumise à l'autorisation du Conseil, alors un tel administrateur doit informer le Conseil du conflit d'intérêt lors de la réunion du Conseil et doit faire noter sa déclaration dans le procès-verbal de la réunion. Un tel administrateur ne peut pas prendre part aux délibérations portant sur l'opération en question, ni voter sur les résolutions portant sur cette opération. L'opération, et l'intérêt de l'administrateur pour cette opération, seront rapportés à la prochaine Assemblée Générale. Si, en raison d'un conflit d'intérêt, le nombre d'administrateurs requis pour délibérer valablement et pour voter n'est pas atteint, le Conseil peut décider de soumettre la décision en question à l'Assemblée Générale."

Le notaire soussigné qui comprend et parle anglais, déclare qu'à la demande du mandataire de l'Actionnaire Unique, le présent acte a été rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'à la requête de ce même mandataire, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Dont acte, fait et passé à Esch-sur-Alzette en l'étude du notaire instrumentaire par le notaire soussigné, date qu'en tête des présentes.

Après lecture de l'acte faite au mandataire de l'Actionnaire Unique, connu du notaire par ses noms, prénoms, états et demeures, le mandataire a signé ensemble avec le notaire, l'original du présent acte.

/signé/ Serge Bernard, Jean-Paul Meyers.

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 04 janvier 2017

Relation : EAC/2017/371

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur / signé / Santioni

POUR EXPEDITION CONFORME